

2015 年荆门高新技术产业开发有限责任公司公司债券、 2016 年荆门高新技术产业开发有限责任公司双创孵化专项债券 2017 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告

长江证券股份有限公司（以下简称“长江证券”）作为“2015 年荆门高新技术产业开发有限责任公司公司债券”（以下简称“15 荆高新债”）、“2016 年荆门高新技术产业开发有限责任公司双创孵化专项债券”（以下简称“16 荆高新专项债”）的主承销商，按照《国家发展改革委办公厅关于进一步加强企业债券存续期监管工作有关问题的通知》（发改办财金〔2011〕1765 号）等文件的要求，对荆门高新技术产业开发有限责任公司（以下简称“发行人”）2017 年度履约情况及偿债能力进行了跟踪和分析，并出具本报告。

长江证券编制本报告的内容及信息均来源于发行人对外公布的《荆门高新技术产业开发有限责任公司 2017 年年度报告》等相关公开披露文件以及第三方中介机构出具的专业意见。

本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事宜做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为长江证券所作的承诺或声明。

一、本期债券基本情况

债券名称	2015 年荆门高新技术产业开发有限责任公司公司债券
债券简称	上交所：15 荆高新 银行间：15 荆高新债
债券代码	上交所：127245.SH 银行间：1580198.IB
债券存续期	2015 年 8 月 11 日至 2022 年 8 月 11 日
债券利率	本期债券为固定利率债券，票面年利率 5.48%，在债券存续期内固定不变，本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。
债券规模	发行规模为 7 亿元；截至本报告出具日的余额为 7 亿元
债券还本付息方式	每年付息一次，在本期债券存续期的第 3 至第 7 个计息年度末分别偿还债券本金的 20%，到期利息随本金一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息。
债券信用等级	AA
债券上市地点	上海证券交易所，银行间交易市场

债券名称	2016 年荆门高新技术产业开发有限责任公司双创孵化专项债券
------	--------------------------------

债券简称	上交所：16 荆高新 银行间：16 荆高新专项债
债券代码	上交所：139188.SH 银行间：1680311.IB
债券存续期	2016 年 7 月 28 日至 2023 年 7 月 28 日
债券利率	本期债券为固定利率债券，票面年利率 4.15%，在债券存续期内固定不变，本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。
债券规模	发行规模为 18 亿元；截至本报告出具日的余额为 18 亿元
债券还本付息方式	每年付息一次，在本期债券存续期的第 3 至第 7 个计息年度末分别偿还债券本金的 20%，到期利息随本金一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息。
债券信用等级	AA
债券上市地点	上海证券交易所，银行间交易市场

二、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

发行人已按照债券募集说明书的约定，在发行完毕后一个月内向有关证券交易场所或有关主管部门申请本期债券上市交易流通。

“15 荆高新债”于 2015 年 8 月 21 日在银行间市场上市交易，于 2016 年 1 月 28 日在上海证券交易所上市交易；在银行间市场证券代码为“1580198.IB”，简称“15 荆高新债”，在上海证券交易所证券代码为“127245.SH”，简称“15 荆高新”。

“16 荆高新专项债”于 2016 年 8 月 4 日在银行间市场上市交易，于 2016 年 9 月 20 日在上海证券交易所上市交易。“16 荆高新专项债”在银行间市场证券代码为“1680311.IB”，简称“16 荆高新专项债”；在上海证券交易所证券代码为“139188.SH”，简称“16 荆高新”。

（二）募集资金使用情况

“15 荆高新债”募集资金共 7 亿元，其中 2.2 亿元拟用于荆门高新区迎春社区棚户区改造建设项目，1.9 亿元拟用于荆门高新区天乐社区棚户区改造建设项目，2.9 亿元拟用于荆门高新区龙王社区棚户区改造建设项目。根据发行人出具 2017 年年度报告，截至 2017 年末，公司严格按照募集说明书承诺的用途使用募集资金。

“16 荆高新专项债”募集资金共 18 亿元，其中 16 亿元拟用于荆门高新区创新创业孵化产业基地建设项目，2 亿元拟用于补充营运资金。根据发行人出具的 2017 年年度报告，截至 2017 年末，“16 荆高新专项债”募集资金已使用 17.8 亿元。

（三）本息兑付情况

“15 荆高新债”每年付息一次，在本期债券存续期的第 3 至第 7 个计息年度末分别偿还债券本金的 20%，到期利息随本金一起支付。截至本报告出具日，发行人已经按时足额支付 2 个年度的利息。发行人不存在延迟

或尚未偿付本金或利息的情况。

“16 荆高新专项债”每年付息一次，在本期债券存续期的第 3 至第 7 个计息年度末分别偿还债券本金的 20%，到期利息随本金一起支付。截至本报告出具日，发行人已经按时足额支付 1 个年度的利息。发行人不存在延迟或尚未偿付本金或利息的情况。

（四）发行人信息披露情况

发行人与“15 荆高新债”、“16 荆高新专项债”相关的信息均在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）和上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）等网站披露。2017 年至今已披露的相关文件情况如下：

公告时间	公告地点	公告文件
2017/5/10	中国债券信息网	荆门高新技术产业开发有限责任公司公司债券 2016 年年度报告
2017/7/17	中国债券信息网	2016 年荆门高新技术产业开发有限责任公司双创孵化专项债券 2017 年付息公告
2017/8/17	中国债券信息网	荆门高新技术产业开发有限责任公司当年累计新增借款超过上年末净资产的百分之二十公告
2017/8/25	中国债券信息网	荆门高新技术产业开发有限责任公司公司债券 2017 年半年度报告
2018/4/27	中国债券信息网	荆门高新技术产业开发有限责任公司当年累计新增借款超过上年末净资产的百分之四十公告
2018/4/30	中国债券信息网	荆门高新技术产业开发有限责任公司公司债券 2017 年年度报告
2018/5/11	中国债券信息网	荆门高新技术产业开发有限责任公司关于公司董事、监事发生变动的公告
2018/4/18	上海证券交易所	荆门高新技术产业开发有限责任公司关于延迟披露 2015 年度报告的公告
2016/5/31	上海证券交易所	荆门高新技术产业开发有限责任公司关于再次延迟披露 2015 年度报告的公告
2016/6/14	上海证券交易所	荆门高新技术产业开发有限责任公司 2015 年年度报告
2016/8/3	上海证券交易所	2015 年荆门高新技术产业开发有限责任公司公司债券 2016 年付息公告

2016/8/30	上海证券交易所	荆门高新技术产业开发有限责任公司 2016 年中期报告
2016/8/30	上海证券交易所	荆门高新技术产业开发有限责任公司 2016 年中期报告摘要
2016/8/31	上海证券交易所	荆门高新技术产业开发有限责任公司关于新增借款的临时公告
2017/4/29	上海证券交易所	荆门高新技术产业开发有限责任公司公司债券 2016 年年度报告摘要
2017/4/29	上海证券交易所	荆门高新技术产业开发有限责任公司公司债券 2016 年年度报告
2017/7/17	上海证券交易所	2016 年荆门高新技术产业开发有限责任公司双创孵化专项债券 2017 年付息公告
2017/7/28	上海证券交易所	2015 年荆门高新技术产业开发有限责任公司公司债券 2017 年付息公告
2017/8/17	上海证券交易所	荆门高新技术产业开发有限责任公司当年累计新增借款超过上年末净资产的百分之二十公告
2017/8/25	上海证券交易所	荆门高新技术产业开发有限责任公司公司债券 2017 年半年度报告
2017/8/25	上海证券交易所	荆门高新技术产业开发有限责任公司公司债券 2017 年半年度报告财务报表及附注
2018/4/27	上海证券交易所	荆门高新技术产业开发有限责任公司当年累计新增借款超过上年末净资产的百分之四十公告
2018/4/28	上海证券交易所	荆门高新技术产业开发有限责任公司公司债券 2017 年年度财务报告及附注
2018/4/28	上海证券交易所	荆门高新技术产业开发有限责任公司公司债券 2017 年年度报告
2018/5/11	上海证券交易所	荆门高新技术产业开发有限责任公司关于公司董事、监事发生变动的公告

（五）发行人其他已发行尚未兑付债券发行情况

截至本报告出具日，发行人其他已发行且尚未兑付债券：

证券名称	发行日期	票面利率(%)	发行期限（年）	发行规模(亿)
18 荆门高新 MTN001	2018-04-13	6.14	3	5
18 荆门高新 PPN001	2018-03-09	7.50	3	5
17 荆门高新 PPN001	2017-08-25	6.40	3	5

三、发行人偿债能力

以下所引用的财务数据均引自发行人经审计的 2017 年年度财务报表。

(一) 偿债能力财务指标分析

单位：万元（除比率外）

项目	2017 年末	2016 年末
流动资产合计	1,536,836.92	1,324,850.87
其中：存货	1,064,772.91	807,638.91
资产总额	1,937,080.15	1,568,937.67
流动负债合计	89,121.65	45,699.30
负债总额	1,172,508.15	842,850.87
所有者权益合计	764,572.00	726,086.80
资产负债率 ¹	60.53%	53.72%
流动比率 ²	17.24	28.99
速动比率 ³	5.30	11.32

1、资产负债率=总负债/总资产

2、流动比率=流动资产/流动负债

3、速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

截至 2017 年末，发行人资产总额为 1,937,080.15 万元，较 2016 年末增加 23.46%；截至 2017 年末，发行人所有者权益合计为 764,572.00 万元，较 2016 年末增加 5.30%。

1、短期偿债能力分析

截至 2017 年末，发行人流动比率为 17.24，较 2016 年末减少 40.52%；速动比率为 5.30，较 2016 年末减少 53.20%。

2、长期偿债能力分析

截至 2017 年末，发行人资产负债率为 60.53%，较 2016 年末增加 12.67%。

(二) 发行人盈利能力及现金流情况

单位：万元

项目	2017 年度	2016 年度
营业收入	68,657.66	66,381.81
营业成本	52,578.21	46,508.66
利润总额	28,789.60	27,408.06
净利润	28,485.20	27,330.38
归属于母公司净利润	28,620.75	27,396.73

经营活动产生的现金流量净额	-204,975.83	-213,916.70
投资活动产生的现金流量净额	-141,190.61	-109,605.11
筹资活动产生的现金流量净额	262,485.25	643,669.82
现金及现金等价物净增加额	-83,681.19	320,148.01

2017 年度，发行人实现营业收入 68,657.66 万元，较 2016 年度增加 3.43%；2017 年度，发行人营业成本为 52,578.21 万元，较 2016 年增加 13.05%；2017 年度，发行人实现归属于母公司所有者的净利润 28,620.75 万元，较 2016 年增加 4.47%。

2017 年度，发行人经营活动产生的现金流量净额为-204,975.83 万元，规模较 2016 年度增加 4.18%；2017 年度，发行人投资活动产生的现金流量净额为-141,190.61 万元，较 2016 年度减少 28.82%；2017 年度，发行人筹资活动产生的现金流量净额为 262,485.25 万元，较 2016 年度减少 59.22%，主要系受国家信贷政策影响，2017 年融资数额减少所致。

（三）发行人已发行尚未兑付的债券对其偿债能力的影响

截至本报告出具日，发行人存续以下债券已发行且尚未兑付：

证券名称	发行日期	票面利率(%)	发行期限（年）	发行规模(亿)
18 荆门高新 MTN001	2018-04-13	6.14	3	5
18 荆门高新 PPN001	2018-03-09	7.50	3	5
17 荆门高新 PPN001	2017-08-25	6.40	3	5
16 荆高新专项债	2016-07-27	4.15	7	18
15 荆高新债	2015-08-10	5.48	7	7

根据上表信息，发行人从 2018 年起需偿还本金和利息合计约为：2018 年 2.85 亿元，2019 年 7.06 亿元，2020 年为 11.83 亿元，2021 年 16.28 亿元，2022 年 5.38 亿元，2023 年 3.75 亿元。

以上情况，特此公告。（以下无正文）

(以上无正文，为《2015 年荆门高新技术产业开发有限责任公司公司债券、2016 年荆门高新技术产业开发有限责任公司双创孵化专项债券 2017 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》盖章页)

